

BIODIVERSITETSSTRATEGI FÖR S-BANKENS FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

Inledning

Vi har under lång tid bedrivit ansvarsfull investeringsverksamhet inom S-Bankens förmögenhetsförvaltning och ser ansvarsfullhet som en av företagets konkurrensfaktorer. Även hänsyn till naturen och dess biodiversitet, dvs. den biologiska mångfalden, blir allt viktigare som en del av S-Bankens hållbarhetsarbete inom förmögenhetsförvaltningen.

En välmående och mångfaldig natur är en grundförutsättning för världsekonomins och samhällenas funktion. Bolagens verksamhet och i slutändan deras ekonomiska framgång är på många sätt beroende av naturens bärformåga. World Economic Forum bedömer att mer än 50 procent av världens bruttonationalprodukt är starkt eller måttligt beroende av naturen och ekosystemtjänster från naturen (WEF, 2020). Därför är det också relevant för investerare att granska hur de bolag som är investeringsobjekt förhåller sig till naturen och naturrisker, eftersom dessa direkt kan påverka investeringsobjektets riskprofil och förväntade avkastning, oberoende av bransch, tillgångsslag eller geografiskt läge. När man undersöker fysiska och övergångsrelaterade risker kopplade till naturen är det viktigt att investeraren uppmärksammar den dubbla väsentligheten, vilket avser både investeringsobjektets effekter på naturen och riskerna som uppstår från investeringsobjektets beroende av naturen. Investeraren bör därför bedöma hållbarhetseffekter och -risker från två olika perspektiv för att få en mer heltäckande bild av de naturrelaterade riskerna med investeringsobjektet.

Inom S-Bankens förmögenhetsförvaltning vill vi som kapitalförvaltare säkerställa att vi känner igen vår egen gränssyta mot naturen och att bolagen vi investerar i också känner igen vilka naturberoenden och -konsekvenser deras verksamhet har. Det är viktigt att bolag identifierar risker och möjligheter kopplade till naturen samt aktivt vidtar nödvändiga åtgärder för att minimera negativa konsekvenser. Vårt mål är att fördjupa förståelsen för investeringarnas naturberoenden och naturpåverkan samt att göra hänsyn till naturen till en starkare del av vår investeringsverksamhet. Vårt arbete med biodiversitet är i utvecklingsfasen och fokuserar i detta skede främst på att identifiera möjliga väsentliga risker och konsekvenser. Dessutom konstaterar vi att klimatet och naturen oskiljaktigt hör samman. Enligt FN:s forskarpanel för biologisk mångfald och ekosystemtjänster IPBES är klimatförändringen, vid sidan av förändringar i mark- och havsanvändning, direkt användning av naturresurser, föroreningar och invasiva arter, en av de viktigaste orsakerna till förlusten av den biologiska mångfalden. Å ena sidan är klimatförändringen ett växande hot mot den biologiska mångfalden, och å andra sidan förvärrar förlusten av den biologiska mångfalden klimatförändringen. Att beakta klimatförändringen har länge varit en central del av S-Bankens förmögenhetsförvaltnings investeringsverksamhet. Genom att minska klimatpåverkan från investeringsverksamheten och begränsa den globala uppvärmningen är

det möjligt att påverka ekosystemen och deras levnadsförhållanden på lång sikt. Arbetet med biologisk mångfald kan i sin tur bidra till att förebygga klimatförändringar och underlätta anpassningen till klimatförändringarna, eftersom en mångfaldig och välmående natur inte bara är bättre på att reglera växthusgasutsläpp utan också fungerar som en buffert mot störningar och förändringar orsakade av klimatförändringen. Vi har beskrivit vårt klimatarbete mer i detalj i klimatstrategin för S-Bankens förmögenhetsförvaltning. I denna biodiversitetsstrategi för S-Bankens förmögenhetsförvaltning beskriver vi hur vi som kapitalförvaltare tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka våra närmaste fokusområden är när det gäller att beakta den biologiska mångfalden.

Risk- och konsekvenshantering

S-Bankens förmögenhetsförvaltnings arbete med naturen befinner sig fortfarande i ett tidigt skede. Vi fördjupar för närvarande vår förståelse för vår investeringsverksamhets miljöpåverkan och miljöberoenden. Vi har tagit fram ett verktyg som gör det möjligt att preliminärt kartlägga sektorer som är väsentliga för naturpåverkan och -beroenden. Genom att identifiera de sektorer som är mest betydelsefulla för naturpåverkan och -beroenden kan vi granska de bolag som verkar inom dem närmare och planera lämpliga åtgärder för att hantera risker relaterade till naturen. Eventuella åtgärder består av olika strategier inom vår helhet för ansvarsfulla investeringar.

Kartläggning av sektorrisker och utvärdering av portföljerna

Analytiska arbetsmetoder för att beakta naturen i vår investeringsverksamhet håller fortfarande på att utvecklas. Detta märks i att de verktyg som investerare har tillgång till fortfarande till stor del är begränsade och i att företagsspecifik data tills vidare är knapphändig. Med nuvarande verktyg och data är det dock möjligt att göra en översiktlig granskning och få grova uppskattningar av miljöpåverkan och miljöberoenden för olika sektorer och ekonomiska funktioner.

I en preliminär kartläggning av sektorrisker har vi främst använt ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) – ett verktyg som FN:s miljöprogram (UNEP FI) tillsammans med sina partnerorganisationer har utvecklat för att identifiera potentiella naturpåverkningar och naturberoenden. Med hjälp av ENCORE-verktyget kan vi på en övergripande nivå bedöma affärsrisker som uppstår från potentiell miljöpåverkan och potentiella naturberoenden. Det är dock viktigt att notera att ENCORE-verktyget inte kan identifiera bolagsspecifika skillnader inom sektorer, och att den data som används i ENCORE-verktyget baseras på nuvarande teknik och industristandarder och inte tar hänsyn till branschernas framtida utveckling. Således är det för närvarande endast ändamålsenligt att använda ENCORE-verktyget för en preliminär granskning. När vi identifierar sektorer som är väsentliga för den biologiska mångfalden använder vi också tillgängliga data om den biologiska mångfalden från externa tjänsteleverantörer för att stödja analysen.

Vi har i det första skedet fördjupat oss i sektorer med hög risk, som identifierats genom kartläggningen av sektorrisker, och i bolag som verkar inom dem. Vi fokuserar inledningsvis på att undersöka investeringsobjekten för S-Bankens fonder som investerar direkt i aktier och företagsobligationer. Kartläggningen av sektorrisker används för att identifiera bolag inom branscher med stora miljöpåverkningar och -beroenden i investeringsportföljerna, varefter dessa bolag kan granskas närmare. På denna grund kan åtgärder som rör strategier för ansvarsfulla investeringar genomföras för att hantera potentiella betydande naturrisker. I takt med att tillgången på data förbättras och förståelsen ökar är vårt mål att utvidga granskningen till att även omfatta andra tillgångsslag.

Strategier för ansvarsfulla investeringar och portföljförvaltning

Hållbarhetsarbetet inom S-Bankens Förmögenhetsförvaltning bygger på de olika strategierna i vår helhet av ansvarsfulla investeringar. Genom strategierna beaktar vi faktorer i anknytning till klimat och miljö, socialt ansvar och god bolagsstyrning som en del av vår investeringsverksamhet. Vår avsikt är i allt högre grad att även inkludera biologisk mångfald som en del av de strategier för ansvarsfulla investeringar som vi tillämpar.

Påverkan är inte bara ett sätt att uttrycka våra förväntningar på bolag som vi vill påverka och att påverka bolagens verksamhet, utan också ett sätt att lära oss mer om investeringsobjekten och deras påverkan på den biologiska mångfalden. Vi anser att vi genom påverkansarbete kan uppmuntra bolag att utreda, mäta och rapportera verksamhetens påverkan på och beroenden av biodiversiteten. Vi använder resultaten av kartläggningen av sektorrisker för att identifiera målföretag. Vi deltar i bolagsstämmor både i hemlandet och utomlands. När vi fattar omröstningsbeslut som rör miljön fäster vi särskild uppmärksamhet vid hur relevant frågan är i det aktuella bolaget och vid bolagets tidigare åtgärder i ärendet.

Utöver påverkan genomför vi också **normbaserad screening** av våra investeringsobjekt. En aspekt av detta är att granska allvarliga överträdelser eller brister i samband med biologisk mångfald, förändrad markanvändning, giftiga utsläpp och avfall samt vattenbelastning. Om det i uppföljningen framkommer allvarliga problem, kan vi inleda bolagspåverkan, följa upp bolaget eller utesluta det från våra investeringar. Vår prioritet är dock att förbättra bolagets prestationer inom ansvarsfullhet och att avlägsna risker på grund av tvivelaktig verksamhet.

Uteslutning ingår också i S-Bankens strategier för ansvarsfulla investeringar. Vi utesluter utifrån vår egen analys sådana gruv- och elproduktionsföretag vars verksamhet i stor utsträckning baseras på kol. Vi har med åren successivt skärpt omsättningsgränsen som leder till uteslutning. Dessutom utesluter vi företag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Olje- och gasproduktion i Arktis betraktas som särskilt riskfylld verksamhet med tanke på den biologiska mångfalden, eftersom produktionen bidrar till klimatförändringarna och hotar djurlivet och samhällena i regionen. Därtill gör Arktis enorma storlek, avlägsna läge, extrema väderförhållanden och brist på infrastruktur det särskilt svårt att till exempel bekämpa olja vid olyckor. Därför går det långsamt att återställa ekosystemen, och sannolikheten för oåterkalleliga konsekvenser blir högre.

Rapportering och mål

Målet i S-Bankens förmögenhetsförvaltning är att fördjupa vår förståelse och kompetens om den biologiska mångfalden och våra investeringars naturpåverkan och naturberoenden. Vi arbetar för att bättre integrera perspektiv som är relevanta för biologisk mångfald i våra investeringsbeslut och vår riskhantering.

Den biologiska mångfalden beaktas i allt större utsträckning i regleringen och vi tror att hänsyn till den biologiska mångfalden kommer att bli ett centralt fokusområde för ansvarsfulla investeringar, vid sidan av klimatförändringarna. Vi förväntar oss därför att bolagen framöver kommer att rapportera allt mer om sina verksamheters naturpåverkan och naturberoenden, vilket gör det möjligt för investerare att få en bättre insyn i investeringarnas påverkan på och beroende av naturen. Systematisk användning av information om den biologiska mångfalden i rapportering är ett utvecklingsområde där vi gör

framsteg i takt med att mer data blir tillgänglig och de tillgängliga metoderna förbättras. Målet är att väsentlig information som rör naturen kan användas både i intern och extern rapportering i framtiden.

S-Banken-koncernens ledningsgrupp godkände biodiversitetsstrategin i juni 2026. Biodiversitetsstrategin för S-Bankens Förmögenhetsförvaltning kommer att ses över regelbundet och uppdateras vid behov. Ändringar ska godkännas av S-Banken-koncernens ledningsgrupp.